

Company Name : Wasco Berhad
Date : 21 May 2026
Source : Sin Chew Daily

首季財報遜色 3年財測下調 華商機構應聲挫18.6%

(吉隆坡20日讯) 华商机构 (WASCO,5142,主板能源组) 2026财政年首季财报不如预期, 拖累周三股价应声大跌18.64%, 分析员相信中东冲突对当地项目执行的冲击可能持续至第二季, 全年订单目标也恐不如预期, 在调低全年订单目标后, 下砍未来3年财测、投资评级和目标价。

华商机构今日走势低迷, 开盘即挫8仙至1令吉零2仙, 随后更在庞大卖压压境下, 丢失1令吉关口, 最低见88.5仙, 大跌21.5仙或19.55%, 终场收在89.5仙, 下滑20.5仙或18.64%, 为全场第四大下跌股, 成交量为1565万5200股。

马银行研究指出, 华商机构2026年首季核心净利按年大跌66%至980万令吉, 仅达到全年财测的7%, 归咎于中东冲突导致迪拜和卡塔尔的3大项目执行延宕。

“我们相信华商机构的中东项目影响可能持续至第二季, 主要是供应链干扰

已经影响项目执行的原料采购, 以及项目交付时间不断展延, 但集团仍需认列固定成本, 成本超支将影响短期盈利赚幅表现。”

该行说, 华商机构今年首季成功获得2亿零300万令吉合约, 令订单总量增至26亿令吉, 但碍于中东冲突持续, 下砍全年订单填补目标, 从27亿令吉减至22亿令吉, 再加上工程赚幅目标减少, 下调其2026至2028财政年每股盈利目标14%、1%和3%, 连带调低目标价至1令吉零7仙。

“虽然华商机构当前本益比显得合理, 但碍于中东局势持续不明朗, 加上潜在工程执行风险将抑制短期股价上涨空间, 因此我们下修其投资评级, 从‘买进’调低至‘守住’。”

尽管如此, 马银行研究相信华商机构仍有能力派发可观的股息, 2026至2028财政年周息率料达到6至7%。